

GLYHO

GLYHO

- Global Yatırım Holding, liman işletmeciliği, enerji, gayrimenkul ve turizm gibi çeşitli sektörlerde faaliyet göstermektedir.
- Liman işletmeciliği tarafında iştiraki Global Ports Holding (GPH) aracılığıyla faaliyetlerini sürdürmektedir. Akdeniz, Karayipler ve Asya-Pasifik bölgelerinde 20 milyondan fazla kruvaziyer yolcusuna hizmet veren dünyanın en büyük kruvaziyer liman işletmecisidir. 2024 yıl sonu itibariyle 26 ülkede 32 liman işletmekte olup 16,67 milyon yolcuya hizmet verilmiştir. 2024 yılında Porto Riko'daki San Juan Kruvaziyer Limanı için 30 yıllık bir imtiyaz sözleşmesi imzalarken Almanya'daki Bremerhaven Kruvaziyer Limanının işletme haklarını satın aldı.
- Enerji alanında önemli bir oyuncu konumundadır. Bu alandaki faaliyetlerini Consus Enerji (CONSE) ile yürütmektedir. Yenilenebilir ve dağıtık enerji faaliyetlerini sürdürmektedir. 2024 yıl sonu itibariyle kurulu gücü 104,3 MW'dir. Biyokütle, güneş ve hidroelektrik enerji santrallerine yatırım yapmaktadır.
- Gayrimenkul sektöründe de faaliyet göstermekte olup şirket ofis binaları, AVM ve konut projeleri gibi çeşitli gayrimenkul projelerine yatırım yapmaktadır.
- Turizm sektöründeki faaliyetleri ağırlıklı olarak otel işletmeciliği alanında yoğunlaşmıştır. Turizm sektöründeki büyüme potansiyelinden yararlanmak amaçlanmaktadır.
- Çimento sektöründe Güney Maden İşletmeleri A.Ş.'nin %50'sine sahip olup bu şirket üzerinden krom madeni çıkarma ve işletme faaliyetlerini de sürdürerek madencilik sektöründe de faaliyet göstermektedir.
- Geri dönüşüm alanında Edusa Atık Bertaraf, Global Sigorta ile sigortacılık faaliyetlerini sürdürürken GPH'a önemli yol açan gemi acenteliği üzerinden Global Gemicilik şirketi ile gemi acenteliği faaliyetlerini sürdürmektedir.
- Hasılat çeyreklik %34 artışla 6,22 milyar TL yıllık %14 artışla 19,08 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat tarafında güçlü kalan liman işletmeciliği gelirleri önemli bir katkı sunmuş olup onu büyük ana faaliyetleri dışında kalan diğer gruplar izlemiştir. Ana faaliyetlerden yalnızca liman tarafı hasılatını artırmayı sürdürmüştür. Finans harici tarafta maden ve enerji gruplarında hasılat gözle görülebilecek şekilde düşmüştür.
- FAVÖK tarafında çeyreklik %1,39 düşüşle 1,91 milyar TL yıllık %14 artışla 7,02 milyar TL olarak sonuçlandı. FAVÖK tarafında önemli katkı hasılatta olduğu gibi limandan gelirken doğalgaz faaliyetlerinde operasyonel verimlilik ile önemli bir katkı sağlanmıştır. Diğer gruplarda FAVÖK sayısal olarak zayıflasa da marj olarak yalnızca liman ve madencilik tarafında zayıflamalar görülmüştür. FAVÖK marjı çeyreklik 296 baz puan düşüş yıllık 6 baz puan artışla %36,79 olmuştur.
- Net kar çeyreklik %289 artışla 2,05 milyar TL olurken çeyreklik bu güçlü artışın ana sebebi 1,4 milyar TL'lik ertelenmiş vergi ve 511 milyon TL çeyreklik yatırım faaliyetlerinden gelir yazılmasından kaynaklanıyor. Bu iki durum süregelme idi çok az bir karlılık görebilirdik ancak diğer çeyrekler bu çeyreği mutlak kompanse ederdi. Net kar yıllık %14 artışla 3,31 milyar TL oldu.

Sonuç olarak, güncel koşullara rağmen operasyonelliğin güçlü seyrettiği ve liman konsolidasyonu ile daha güçlü olması beklenen finansalların ışığını vermesi nedeniyle bilançoyu **pozitif değerlendiriyoruz. Stratejik portföy yönlendirmeleri takip edilmelidir.**

Sektör 35,13 FD/FAVÖK'e sahipken GLYHO yalnızca 7,26 FD/FAVÖK ile sektöründe açıkça cazip görünüyor. Yumuşak iniş koşullarında cazipliği güçlenebilir.

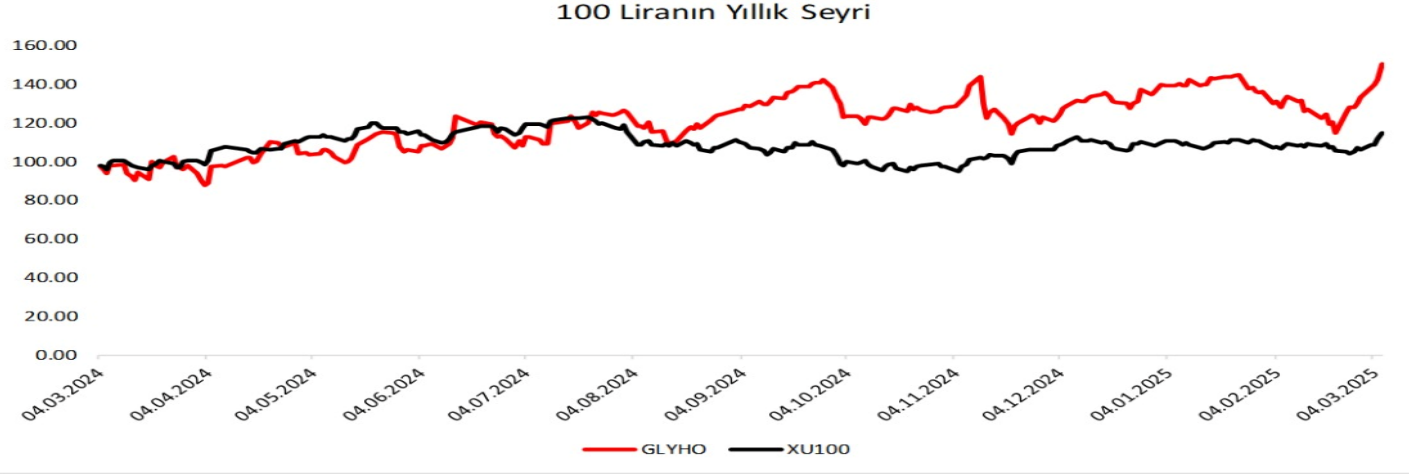
Global Yat. Holding Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Global Yat. Holding
Sektör	Holding
Halka Açıklık Oranı	56.0%
Kuruluş Tarihi	01.06.1990
Yaşı	35
Personel Sayısı	1,801

Fiyat & Getiri

Kapanış	6.48
Günlük Getiri	5.88
Haftalık Getiri	15.92
Aylık Getiri	14.42
Göreceli Getiri	3.15
Yıllık En Düşük - En Yüksek	3.77-6.49
Yıllık Ortalama Fiyat	5.20



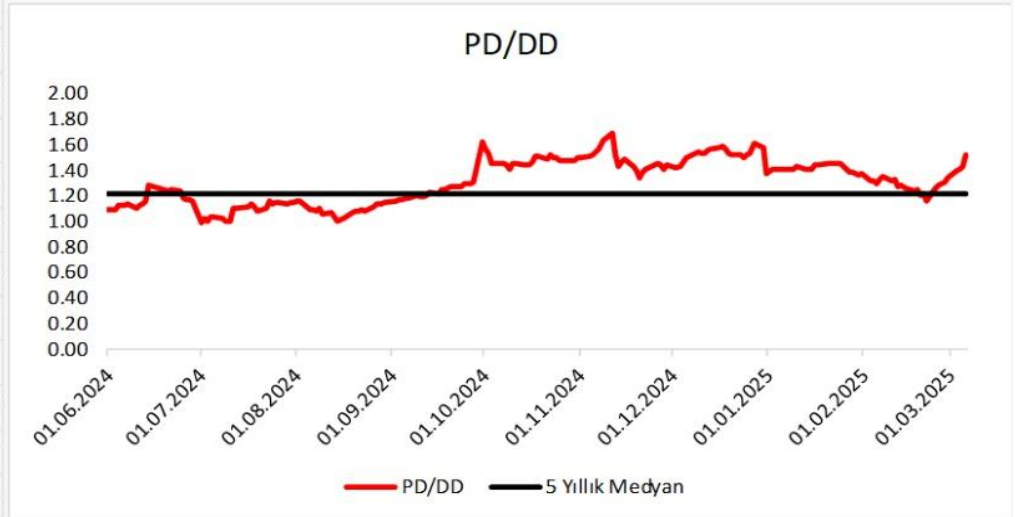
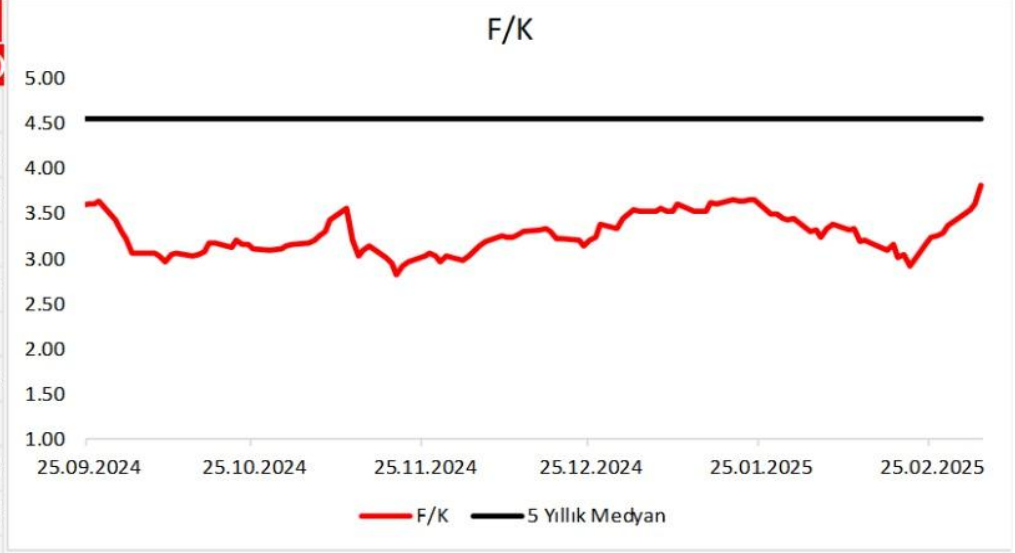
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	15,016	14,873	0.96
Nakit ve Benzerleri	7,933	8,342	-4.90
Stoklar	630	660	-4.59
Ticari Alacaklar	2,475	2,130	16.21
Duran Varlıklar	53,485	49,859	7.27
Maddi Duran Varlıklar	11,073	10,412	6.35
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,407	27,222	4.35
Aktifler	68,501	64,732	5.82
Kısa Vadeli Borçlar	11,952	11,594	3.09
Uzun Vadeli Borçlar	42,732	41,559	2.82
Toplam Borç	54,684	53,153	2.88
Net Borç	38,302	36,858	3.92
Sermaye	650	650	0.00
Özkaynaklar	8,338	7,174	16.22

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	20,876	13,266	18,892	57.37
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	12,029	7,197	11,044	67.14
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Brüt Kâr	8,836	5,954	7,769	48.40
Faaliyet Giderleri	4,252	2,938	4,022	44.74
Esas Faaliyet Kârı	4,584	3,016	3,747	51.96
Amortisman	2,437	1,797	2,427	35.63
FAVÖK	7,021	4,813	0	45.86
Vergi Öncesi Kâr	3,173	2,239	2,020	41.70
Ana Ortaklık Net Kâr	3,315	1,100	2,899	201.29

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.26	1.28	-0.03
Likit Oran	1.16	1.19	-0.03
Değerleme			
F/K	3.81	3.43	0.38
PD/DD	1.52	1.63	-0.11
FD/FAVÖK	7.26	7.27	-0.02
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	36.55	18.71	17.84
Aktif Karlılık	4.99	2.18	2.82
Brüt Kâr Marjı	42.33	44.89	-2.56
Net Kâr Marjı	15.88	8.29	7.58
Favök Marjı	33.63	36.28	-2.65
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	14.34	84.41	-70.06
Favök Büyüme	13.71	11.58	2.13
Özsermaye Büyüme	-14.92	56.36	-71.29
Aktif Büyüme	6.57	77.69	-71.12
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	19.58	15.85	3.73
Alacak Devir Hızı	10.41	9.86	0.55
Ticari Borç Devir Hızı	6.12	7.82	-1.70



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Eczacı Sk. Saftir İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr